

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS),  
*NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
TERHADAP HARGA SAHAM**  
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Oleh:**

**ROSITA NINGRUM**

**B 200 140 383**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2018**

## **HALAMAN PERSETUJUAN**

Yang bertandatangan dibawah ini telah telah membaca skripsi dengan judul :

**“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS),  
*NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
TERHADAP HARGA SAHAM”**

(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)

**Yang ditulis oleh :**

**ROSITA NINGRUM**

**B 200 140 383**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 13 Agustus 2018

Pembimbing



**Dra. Erma Setiawati, MM.Ak.**

**NIDN. 0610106401**

## HALAMAN PENGESAHAN

**“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *EARNING PER SHARE* (EPS), *NET PROFIT MARGIN* (NPM) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM”**  
**(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)**

Yang ditulis oleh :  
**ROSITA NINGRUM**  
**B 200 140 383**

Telah Dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Senin, 13 Agustus 2018  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji :

1. Dra. Erma Setiawati, MM.Ak.  
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si.  
(Anggota 1 Dewan Penguji)
3. Andi Dwi Bayo Bawono, S.E., M.Si.  
(Anggota 2 Dewan Penguji)

(  )  
(  )  
(  )

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Syamsudin, M.M.  
NIDN. 017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417  
Surakarta- 57102

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **ROSITA NINGRUM**

NIM : **B200140383**

Jurusan : **AKUNTANSI**

Judul Skripsi : **PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 13 Agustus 2018  
Yang membuat pernyataan,

**Rosita Ningrum**

## HALAMAN MOTTO

“Dan taatlah kepada Allah dan Rasul-Nya dan janganlah kamu berbantah-bantahan, yang menyebabkan kamu menjadi gentar dan hilang kekuatanmu dan bersabarlah. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar.”

( Q.S Al-Anfal: 46 )

“Hai orang-orang yang beriman, ruku'lah kamu, sujudlah kamu, sembahlah Tuhanmu dan perbuatlah kebajikan, supaya kamu mendapat kemenangan.”

( Q.S Al-Hajj: 77 )

“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”

( Q.S Al Insyirah: 6-8 )

“Keridhoan Allah itu terletak pada keridhoan orang tua, dan murka Allah itu terletak pada murka orang tua”.

( HR. Tirmidzi )

“Barang siapa melepaskan dari seorang muslim satu kesusahan dari kesusahan-kesusahan di dunia, niscaya Allah melepaskan dia dari kesusahan-kesusahan hari kiamat. Dan barang siapa memberI kelonggaran kepada orang yang susah, niscaya Allah akan memberi kelonggaran baginya di dunia dan akhirat, dan barang siapa menutupi aib seorang muslim, niscaya Allah menutupi aib di dunia dan di akhirat.

Dan Allah selamanya menolong hamba-Nya, selama hambanya menolong saudaranya.”

( HR. Muslim )

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Dengan mengucapkan syukur alhamdulillah kepada Allah SWT atas segala nikmat serta karunianya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, maka karya sederhana ini kupersembahkan untuk:

- Allah SWT, yang telah memberikan perlindungan, kesabaran, kemudahan, dan mencurahkan ridho serta hidayah-Nya.
- Rasulullah SAW, semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau, Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabatnya, para tabiin dan seluruh pengikutnya hingga akhir zaman yang selalu istiqomah mengikuti jejak beliau.
- Bapak Ibu tercinta, yang tiada henti mendoakan dan memberikan dukungan serta kasih sayang hingga saat ini, terimakasih atas kesabaran dan keikhlasan dalam mendidik dan memberikan nasihat selama ini. Semoga Allah selalu melimpahkan kenikmatan yang tiada henti kepada Bapak dan Ibu.
- Kakak dan Adik, terimakasih atas dukungannya selama ini yang selalu memberikan motivasi dan semangat untuk menjadi pribadi yang sukses dunia & akhirat.
- Seluruh Keluarga besar yang selalu memberikan semangat, motivasi dan nasihatnya untuk menggapai kesuksesan serta menjadi pribadi yang berguna bagi bangsa dan agama.
- Seluruh teman-teman yang selalu membantu dan memberikan masukan dalam menyelesaikan penulisan skripsi.
- Almamater Universitas Muhammadiyah Surakarta.

## KATA PENGANTAR

**Assalamualaikum Wr. Wb.**

Alhamdulillahirabbil‘alamiin, puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016”**. Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Program Sarjana (S1) Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini mendapatkan banyak bantuan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung maupun tidak telah ikut membantu lancarnya proses penulisan skripsi ini, dalam kesempatan ini dengan kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, yang telah memberikan perlindungan, kesabaran, kemudahan, dan mencurahkan ridho serta hidayah-Nya.
2. Rasulullah SAW, semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau, Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabatnya, para tabiin dan

seluruh pengikutnya hingga akhir zaman yang selalu istiqomah mengikuti jejak beliau.

3. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Ibu Dra. Erma Setiawati, M.M., Ak. selaku Pembimbing Utama yang telah sabar memberikan pengarahan, dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi ini.
7. Bapak Dr. Zulfikar S.E., M.Si. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan.
8. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
9. Ucup, Febrian dan Pono yang selalu meluangkan waktu dan berbagi pikiran pendapat dari bingungnya ngolah data sampai bagaimana menghadapi dosen.
10. Teman-teman kelas J : Bkti, Elis, Anggita, Wita, Friska, Danie, Windut, Nurul, Meilia, Marisa, Ririn, Fatimah, Lusty, Dina, Wulan, Diyana, Tri, Alwi, Ucup, Sirril, Febrian, Rilo, Adit, Aziiz, Bagus, Titus, Taufan, Wisnu, Ricky,



Sonadi dan yang tidak dapat penulis sebut satu persatu. Terimakasih telah memabantu saat menempuh pendidikan selama ini.

11. Bianca, Sania, Bella, Depeel, dan Endang temen tidur sekaligus temen main yang selalu nyemangatin, ngingetin buat cepat ngelarin skripsi, wisuda, kerja, terus nyusulin planning nikah kaya mereka.
12. Teman-teman kontrakan yang selalu nemenin begadang, begadang nyekripsi ya begadang ngegame. Terimakasih untuk semua kebersamaan dan pengalamannya selama di Solo ini.
13. Teman hidupku yang kusayangi terimakasih selalu menemaniku saat senang maupun duka, yang sabar dan perhatian memenuhi keinginanku selama di Solo ini. Terimakasih telah mengajarkanku kesabaran yang sesungguhnya, kesetiaan, dan tidak lupa untuk selalu bersyukur.
14. Kalian yang pernah menjatuhkanku, terimakasih karena secara tidak langsung kalian telah memotivasiku bagaimana menjadi pribadi yang lebih baik, membuktikan keberhasilan dan menciptakan penyeselan yang berakhir dengan motivasi.
15. Teman-teman Mahasiswa akuntansi angkatan 2014 yang telah memberikan pengalaman yang berharga.
16. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, yang penulis tidak dapat sebutkan satu persatu, semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran yang dapat

membangun untuk hasil penulisan yang lebih baik lagi di masa mendatang dan semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

**Wassalamualaikum Wr. Wb.**

Surakarta, 13 Agustus 2018

Penulis

Rosita Ningrum

## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>HALAMAN JUDUL.....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>xvi</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
E. Sistematika Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
A. Landasan Teori.....	8

1. Teori Keagenan .....	8
2. Harga Saham.....	9
3. <i>Net Profit Margin</i> (NPM) .....	9
4. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	10
5. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	11
6. Debt To Equity Ratio (DER) .....	11
B. Penelitian Terdahulu.....	12
C. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	20
D. Pengembangan Hipotesis.....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	26
A. Desain Penelitian.....	26
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	26
1. Populasi Penelitian.....	26
2. Sampel Penelitian .....	27
3. Teknik Pengambilan Sampel .....	27
C. Data dan Sumber Data .....	28
D. Definisi Operasional dan Variabel .....	28
1. Variabel Dependen .....	28
2. Variabel Independen .....	29
E. Metode Analisis Data.....	30
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	30
2. Pengujian Asumsi Klasik .....	31
3. Pengujian Hipotesis.....	32

4. Pengujian Statistik.....	33
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>36</b>
A. Desain Objek Penelitian .....	36
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	37
C. Pengujian Asumsi Klasik.....	38
1. Uji Normalitas.....	38
2. Uji Multikolinearitas.....	39
3. Uji Heteroskedastisitas .....	39
4. Uji Autokorelasi .....	40
D. Pengujian Hipotesis .....	42
E. Pengujian Statistik .....	44
1. Uji F .....	44
2. Uji t.....	45
3. Analisis Koefisien Derterminasi ( $R^2$ ).....	47
F. Pembahasan.....	48
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>52</b>
A. Simpulan.....	52
B. Keterbatasan Penelitian .....	53
C. Saran.....	53

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## DAFTAR GAMBAR

Tabel II.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	20
--	----

## DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Proses Penentuan Sampel .....	36
Tabel IV.2 Statistik Deskriptif .....	37
Tabel IV.3 Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
Tabel IV.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	40
Tabel IV.5 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Durbin Watson</i> .....	40
Tabel IV.6 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Run Test</i> .....	41
Tabel IV.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	42
Tabel IV.8 Hasil Uji F.....	45
Tabel IV.9 Hasil Uji t.....	46
Tabel IV.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	47

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return on Equity* (ROE), *Earning per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2016. Pengambilan sampel penelitian dengan purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 129 data selama 3 tahun pengamatan. Setelah dilakukan outlier sebanyak 16 data, sehingga total sampel yang diteliti adalah 113.

Data yang telah terkumpul dianalisis dengan menggunakan uji asumsi klasik dengan uji normalitas data, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan kemudian dilakukan uji hipotesis dengan metode regresi linear berganda dan terakhir uji statistik dengan uji t, uji F, dan koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt To Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham.

**Kata Kunci:** *Harga Saham, Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM) Dan Debt To Equity Ratio (DER).*



## **ABSTRACT**

*This study has a purpose to know and analyze the influence of Return on Equity (ROE), Earning per Share (EPS), the Net Profit Margin (NPM) and Debt to Equity Ratio (DER) to the stock price on the company LQ-45 are listed on the Indonesia stock exchange period 2014-2016. The population of this research is the LQ-45 are listed on the Indonesia stock exchange (idx) of the period of 2014-2016.*

*Research with purposive sampling sampling and retrieved as many as 129 sample data for 3 years of observations. After done outlayer sixteen data, bringing the total sample examined was 113.*

*Data that has been collected is analyzed using classical assumptions test with test data, test the normality multicollinearity test, heteroskedastisitas and then do test the hypothesis with multiple linear regression methods and statistical tests with the t-test, F-test, and the coefficient of determination. The results showed that the variables Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), the Net Profit Margin (NPM) and Debt To Equity Ratio (DER) does not have an effect on stock prices.*

**Keywords:** *Stock Prices, Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM) Dan Debt To Equity Ratio (DER).*